

# Sektör Haberleri



Çelik Boru İmalatçıları Derneği

**24 Eylül 2021**

- **Türkiye İthal Hurda Piyasası Sessizliğini Koruyor** 3-4
- **Cevher Fiyatları 100\$/Mt CFR'ın Üzerine Çıkmasının Ardından Yükselmeye Devam Ediyor** 4-5
- **Türkiye'de Sıcak Sac Fiyatları Halen Zayıf** 5-6
- **AB Sıcak Sac Piyasasında Alıcılar Otomotiv Sektöründen Gelen Talebin Düşmesi ve İthalat Tonajlarının Artması Nedeniyle Temkinli** 6-7
- **Baz Metalleri İki Başlık Aşağı Çekti** 7-10
- **Evergrande Krizinde 30 Günlük Geri Sayım Başladı** 10-11
- **Çelik Sektöründe Yatırım Rüzgarı Esiyor** 11-15
- **1,5 Yıl Sonra Gelen Faiz İndirimi** 15-18
- **FITCH 2021 Yılı İçin Türkiye'nin Ekonomik Büyüme Beklentisini Yükseltti** 18-19

## Türkiye İthal Hurda Piyasası Sessizliğini Koruyor

### *Steelorbis*

Türkiye ithal hurda piyasası, Çinli emlak devi Evergrande ile ilgili belirsizlikler ve ABD Merkez Bankası ile Türkiye Merkez Bankası'nın açıklamalarını beklerken, bu haftaya sakin bir başlangıç yaptı. Piyasada sessizlik devam ediyor.

Türkiye son iki hafta içinde çok sayıda deep sea çıkışlı hurda alımı gerçekleştirdi, bu nedenle üreticiler daha fazla deep sea çıkışlı hurda alımı yapmak için acele etmiyor. Türkiye'nin Ekim ayı sevkiyatları için yaklaşık 5-10 adet deep sea kargosuna ihtiyacı var ve bugün itibarıyla hemen bir hamle yapması gerekmiyor. Türk üreticilerin son zamanlarda bazı kargoları hızlı sevkiyatlı olarak alma eğiliminde oldukları göz önünde bulundurulduğunda, piyasadaki uzak durarak teklifler üzerinde daha fazla baskı uygulamaya çalışabilirler. Öte yandan, hurda tedarikçileri de acele etmiyor ve daha düşük teklifleri kabul etmekte isteksizler. SteelOrbis'in HMS I/II 80:20 kalite hurda için referans fiyatları ortalama 434\$/mt CFR seviyesinde yer almaya devam ediyor. Piyasa kaynakları birinci kalite hurdanın önümüzdeki günlerde 435\$/mt CFR seviyesinden alınabileceğini düşünürken, bu rakam şu sıralar 670-680\$/mt FOB aralığında seyreden inşaat demiri fiyatlarıyla sağlıklı bir farka işaret ediyor.

İki günlük tatil arasının ardından piyasaya olumlu fiyat trendleriyle dönüş yapan Çin ve Evergrande'nin kupon ödemelerini yapmasının ardından, olumsuz beklentiler azaldı. Küresel çelik üreticilerinden biri, Çin'in bu durumu kontrol edeceğini söyleyerek, söz konusu krizin, küresel bir krize dönüşeceğini şimdilik öngörmediklerini söyledi. Öte yandan, Avrupa'nın önde gelen bir tedarikçisi, "Piyasa oyuncuları, Evergrande'yi takip ediyor. Ancak belki de karbon salınımına yönelik alınan önlemler sonucu yüksek fırınların artan hurda kullanımı gibi faktörlere daha yakından bakmak gerek çünkü bunlar hurda fiyatlarıyla daha yakın ilişki içerisinde," dedi. SteelOrbis'in edindiği bilgilere göre, Güneydoğu Asya ülkelerinden ve Hint Yarımadası'ndan yeni hurda ve bonus hurda gibi konteyner bazlı yüksek kalite hurdaya talep gelmeye devam ediyor. Öte yandan, Türk üreticiler, deep sea

hurdaya talep olmaması nedeniyle satış yapması gerekenlerin 430\$/mt CFR ve civarındaki seviyeleri kabul etmesinin gerekebileceğini söylüyor.

ABD Merkez Bankası'nın açıklaması ve Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın politika faizini 100 baz puan düşüşle %18'e indirmesinin ardından Türkiye inşaat demiri piyasasının görünümü olumsuz. Bazı tüccarlar dolar bazındaki inşaat demiri fiyatlarının 10-15\$/mt gerilemesini beklerken bazıları ise hiç talep olmadığını ve "haftanın bitmiş kabul edilebileceğini" ilettiler. Ayrıca Türkiye yerel inşaat demiri piyasasında ince ebatlı demir yokluğu halen hissedilmekte. SteelOrbis'in edindiği bilgilere göre, uzun bir süredir piyasada yer almayan Yeşilyurt önümüzdeki günlerde yerel inşaat demiri tekliflerini duyuracak.

## **Cevher Fiyatları 100\$/Mt CFR'ın Üzerine Çıkmasının Ardından Yükselmeye Devam Ediyor**

### *Steelorbis*

Bugün itibarıyla Çin'de ithal demir cevheri fiyatları, 100\$/mt CFR seviyesinin altına gerilediği keskin bir düşüşün ardından dün ve geçtiğimiz haftaya kıyasla arttı.

%62 tenörlü toz cevher fiyatları, dün kıyasla 2,3\$/mt artışla 107,8\$/mt CFR seviyesine yükseldi. Söz konusu fiyat seviyesi, 16 Eylül tarihinde kaydedilen fiyatın 3,7\$/mt üzerinde yer aldı. SteelOrbis'in edindiği bilgilere göre, Brezilya çıkışlı %65 tenörlü demir cevheri fiyatları dün kıyasla 3,9\$/mt ve haftalık 1\$/mt artışla 133,5\$/mt CFR seviyesinde kaydedildi.

16 Eylül tarihinde Çin 110.000 mt %60,8 tenörlü Mac cevherini 26 Ekim ve 4 Kasım tarihleri arasında sevk edilmek üzere Ekim ayı endeksinin 1\$/mt altından aldı. Ayrıca, %58 tenörlü 100.000 mt Jimblebar cevheri Kasım ayı endeksinin 18\$/mt altından satın alındı. Brezilya çıkışlı 170.000 mt %65 tenörlü cevher Çin'e Kasım ayı endeksinin 3,9\$/mt üstünden satıldı. Ayrıca bugün Corex platformunda limanlardan en az beş bağlantı gerçekleştirildi.

Limanlardaki fiyatlar ve Çin'de yerel demir cevheri fiyatlarının önceki haftaya göre bir miktar düşüş göstermesi, hammadde talebinin azaldığını gösteriyor.

Söz konusu haftada, tayfunun cevher teslimatlarını etkilemesi, fiyatlara destek oldu. Tatil sonrasında talepte hafif iyileşme görülse de, Çin'de devam eden üretim kısıtlamaları beklentiler üzerinde olumsuz baskı oluşturdu. Cevher stokları yakın zamanda artış gösterebilir, bu da fiyatlara olan desteğin zayıflamasına sebep olabilir.

Dalian Emtia Borsası'nda vadeli demir cevheri fiyatları (ana kontrat i2201) güne kıyasla %3,89 artışla ve 16 Eylül tarihine kıyasla 3,5 RMB/mt (0,54\$/mt) veya %0,52 düşüşle 667 RMB/mt (103,1\$/mt) seviyesinde kaydedildi.

Bugün itibarıyla, Şanghay Vadeli İşlemler Borsası'nda vadeli inşaat demiri fiyatları, güne kıyasla %1,32 ve 16 Eylül tarihine kıyasla 64 RMB/mt (9,9\$/mt) veya %1,15 artışla 5.605 RMB/mt (866,3\$/mt) seviyesinde yer alıyor.

## **Türkiye'de Sıcak Sac Fiyatları Halen Zayıf**

### *Steelorbis*

Türkiye sıcak sac piyasasında talep zayıf seyrederken, fiyatlar bir kez daha gevşedi. Yine de bazı çelik üreticileri Kasım ayı üretimi satışlarını neredeyse tamamladı ve bu da kısa vadede fiyatlar üzerindeki baskıyı hafifletebilir.

Piyasa kaynaklarına göre, iç piyasada bazı çelik üreticileri resmi olarak fiyatlarını 950\$/mt fabrika çıkışından 920-930\$/mt fabrika çıkışı aralığına çekti. Bunlar genelde Kasım teslimli teklifler. Fakat bazı piyasa kaynakları, yüksek tonajlı siparişlerde 900\$/mt fabrika çıkışı seviyesinin mümkün olduğunu belirtiyor. Büyük üreticilerden birinin Kasım ayında 17 gün sürecek bir bakım çalışması yapacağı ve bu yüzden de Kasım üretimini tamamen sattığı duyuldu. İhracata bakıldığında, Türkiye'den dış piyasalara verilen sıcak sac teklifleri şu sıralar 920-930\$/mt FOB aralığında yer alıyor.

İthal tekliflerde, Rus üretici MMK'nın hala Türkiye'ye 890\$/mt CFR seviyesinden teklif verdiği ve henüz satış olmadığı belirtiliyor. Tedarikçi yüksek sıcak sac tonajlarını tekrar Asya ülkelerine yönlendirdiği için daha az satış baskısı ve indirim baskısı altında. Geçtiğimiz haftanın sonunda, Ukraynalı sıcak sac tedarikçisi Türkiye'ye küçük tonajlı olmak üzere 870\$/mt CFR seviyesinden satış gerçekleştirdi, fakat piyasa kaynaklarına göre aynı tonajdaki sıcak sac için yapılan son bağlantı 860\$/mt CFR seviyesine yakın bir fiyattan yapıldı. Yine de henüz bu bağlantı teyit edilmiş değil.

Belirtmek gerekir ki, geçtiğimiz haftanın sonundan beri Türkiye merkezli piyasa oyuncuları Avrupalı çelik üreticilerinin ihracat teklifleriyle piyasaya dönmelerini konuşuyor. Avrupalı tedarikçilerin verdikleri sıcak sac teklifleri 970\$/mt CFR ve tabii ki bu seviye kabul görebilir bir seviye değil. Fakat Türkiye, Avrupalı çelik üreticilerinin neden ihracata karar verdiklerini sorguluyor. Türk çelik üreticilerinden biri SteelOrbis'e yaptığı açıklamada, "Elbette bu seviyeden buraya satış yapamazlar. Asıl sorun şu ki, eğer ihracat yapmak istiyorlarsa Avrupa piyasası çok iyi bir durumda değil demektir ve Türkiye de oraya satış yapmakta zorlanabilir," dedi.

## **AB Sıcak Sac Piyasasında Alıcılar Otomotiv Sektöründen Gelen Talebin Düşmesi ve İthalat Tonajlarının Artması Nedeniyle Temkinli**

### *Steelorbis*

Beklentilerin çoğunlukla olumsuz olmasına ve alıcıların, çeşitli piyasa etkenleri nedeniyle temkinli davranmasına bağlı olarak AB piyasasında sıcak sac fiyatları, kademeli olarak düşmeye devam etti. Geçtiğimiz yıl, sıcak sac bulunabilirliği daralmış olsa da otomotiv sektöründen gelen talebin azalması ve ithal sıcak sac tekliflerinin artması nedeniyle yakın zaman önce artış gösterdi. Ayrıca, bu yılın ikinci çeyreğinde sipariş edilen büyük tonajlı ithal sıcak sacın, gümrükten geçmesi bekleniyor. Piyasa kaynaklarının çoğu, müşterilerin, piyasada neler olacağını görmek amacıyla 1 Ekim'de ithalat kotasının açılmasını beklediğini

belirtti. Hindistan'ın ve Türkiye'nin, sıcak sac ithalat kotasını hızlıca doldurmasının beklendiği ve fazla tonajlar için %25 vergi ödenmesi gerekeceği bildiriliyor.

Küresel yarı iletken çip sıkıntısı nedeniyle otomotiv sektöründen gelen talep zayıf seyrediyor. Bu duruma ve bazı tesislerin faaliyetlere yeniden başlamasına bağlı olarak, önümüzdeki dönemde, spot piyasaya verilecek tonajın artması bekleniyor. Alıcıların büyük bir kısmının stok seviyelerinin şimdilik yeterli olduğu, bu nedenle yerel fiyatların daha da düşebileceği söyleniyor. Avrupalı üreticilerden en az ikisinin, özellikle Türkiye'ye olmak üzere, dış piyasalara sıcak sac teklifleri vermeye başladığı bildirildi.

SteelOrbis'in AB'de sıcak sac için referans fiyatı, 17 Eylül tarihinde kaydedilen 1.000-1.090€/mt fabrika çıkışı aralığına kıyasla 970-1.090€/mt fabrika çıkışı aralığında yer almaya başladı. İtalya spot piyasasında kabul görebilir fiyat seviyesi 970-1.020€/mt fabrika çıkışı aralığında, Kuzey Avrupa spot piyasasında ise çoğunlukla 1.040-1.090€/mt fabrika çıkışı aralığında bulunuyor.

Öte yandan, ithal sıcak sac teklifleri geniş aralıkta bulunsa da söz konusu tekliflerin tamamı, 1.000€/mt CFR Avrupa seviyesinin altında yer alıyor. Piyasa kaynakları, Hindistan çıkışlı sıcak sac tekliflerinin 820-840€/mt CFR Güney Avrupa aralığında bulunduğunu, Rusya çıkışlı tekliflerin biraz daha yüksek olduğunu aktarıyor. Türkiye çıkışlı teklifler ise, vergiler dahil yaklaşık 960€/mt CFR'da yer alıyor.

## **Baz Metalleri İki Başlık Aşağı Çekti**

### **Bloomberght**

Yatırımcılar haftaya yaklaşan Fed faiz kararı ve Evergrande'nin borç krizi endişeleriyle birlikte düşük risk iştahıyla başladı. Bunun etkisiyle dolarda yukarı yönlü bir hareket izlendi. Güçlenen dolar ile birlikte teşviklerin geri çekilmesine yönelik Fed cephesinden beklenen sinyaller baz metallerde fiyatların gerilemesine neden oldu.

Baz metaller, doların güçlenmesi ve yatırımcıların teşviklerin azaltılması konusunda işaretlerin gelebileceği Fed toplantısını beklemleri ile birlikte değer kaybetti.

Bloomberg'in anketine göre, ABD merkez bankası Fed bu haftaki toplantısında her ay düzenlediği varlık alımlarını azaltma yönünde adım atacağına ilişkin işaretler verebilir ve bu konuda resmi bir açıklama yapabilir. Bloomberg Dolar Spot Endeksi, riskten kaçınma eğiliminin, hisse senetlerinden petrole, piyasalara hakim olması ile birlikte yükseldi.

Nikel Cuma günü Endonezya'nın paslanmaz çelik üretiminde kullanılan yarı işlenmiş ürünlerin ihracatını yasaklama ya da bu ürünlerin ihracatına vergi getirmeye ilişkin planlarının ardından kısa süreli bir ralli gerçekleştirmesi sonrası kayıplarını sürdürdü. Endonezya 2014 yılında nikel cevheri ihracatına yasak getirerek piyasaları sarsmıştı. Bu karar küresel paslanmaz çelik üreticisi Tsingshan Holding Group Co. öncülüğünde ülkenin metal ve madencilik sektörüne yatırım akınına yol açmıştı.

Citigroup Inc., hazırladığı raporda, "Böyle acımasız bir politikanın, ilgili bakanın planın şimdi ilk aşamasında olduğunu ve detayların henüz kararlaştırılmadığını söylemesi ile birlikte, yakın olduğunu düşünüyoruz. Bu karar uzun vadede olumlu olabilir, ancak düzenleyici kuruluşların ülke içi üreticilerin nikel cevheri arzını absorbe edemedikleri 2014'deki benzer gelişmelerden kaçınmak için temkinli olmaları gerekecek" dedi. Nikel fiyatları bu sabah Londra Metal Borsası'nda yüzde 1,2 düşerek ton başına 19 bin 135 dolara geriledi. Bakır yüzde 2 ve alüminyum yüzde 1,7 değer kaybetti. Çin'de finans piyasaları Pazartesi ve Salı günleri resmi tatil dolayısıyla kapalı.





## Çin'in müdaheleri sürececek

Öte yandan, resmi haber ajansı Xinhua'da Cumartesi günü çıkan bir habere göre, Çin Başbakanı Li Keqiang hükümetin çeşitli tedbirlerle emtia fiyatlarında istikrar sağlamaya yönelik çabalarının süreceğini ve piyasa enstrümanlarının kullanılmasına özel bir vurgu yapılacağını kaydetti. Li ayrıca makro seviyede politikaların, özellikle ekonomik belirsizlik dönemlerinde, lokal işletmelerin ihtiyaçlarına göre hassas bir şekilde belirleneceğini sözlerine ekledi.

## Fed beklentileri ne yönde?

Fed'in Eylül ayı toplantısında varlık alımlarının azaltımının en önemli tartışma konusu olması bekleniyor. Bloomberg anketine katılan 52 ekonomist, bankanın en az 2022 yılı boyunca faizleri sıfıra yakın tutacağını, 2023 yıl sonunda da faizleri toplam 50 baz puan artıracığını öngörüyor.

FOMC toplantısı gelecek hafta Salı günü başlayacak, karar Çarşamba günü Washington'da açıklanacak. Toplantı sonrası çeyreklik ekonomi ve faiz projeksiyonları açıklanacak. Daha sonra Başkan Jerome Powell konuşacak.

## Tapering beklentisi öne çekildi

Ankete katılan ekonomistlerin üçte biri Fed'in tahvil alım azaltımını 2-3 Kasım'daki toplantıda duyuracağını düşünüyor. Ekonomistlerin yarıdan fazlası varlık alım azaltımının Aralık'ta başlayacağını öngörüyor. Temmuz ayında yapılan ankette ekonomistlerin çoğu tapering kararının Aralık'ta duyurulacağını düşünüyordu.

Ekonomistler ayrıca ABD Başkanı Joe Biden'in Şubat'ta görev süresi dolacak Powell'ı yeniden Fed başkanlığı için aday göstermesini bekliyor. Fed'den haftaya faiz veya varlık alımlarında değişiklik beklenmiyor. Yetkililer, enflasyon ve istihdamda Covid-19 sonrası önemli oranda ilerleme sağlanana kadar varlık alımının devam edeceğini açıklamıştı.

Bazı bölgesel Fed başkanları fiyatlardaki yükseliş ve konut piyasasındaki ısınmadan endişeli olduğu için tapering'in Eylül'de başlamasını savunuyor. Bazı yetkililer ise virüsün ekonomi üzerindeki etkilerini iyice değerlendirmek için bir süre daha beklemek gerektiği görüşünde. Raymond James Financial Kıdemli Ekonomisti Scott Brown konu hakkında şu görüşü paylaştı; "delta varyantı ve enflasyondaki hafif ılımlılaştırma Fed'in tapering için sabırlı olmasını gerektirebilir. Tapering açıklaması ekonomik verilere bağlı olarak Kasım veya Aralık toplantısında gelebilir"

## **Evergrande Krizinde 30 Günlük Geri Sayım Başladı**

### *Dünya*

Ağır borç yükü altındaki Çinli gayrimenkul şirketi Evergrande konuya ilişkin hiçbir açıklama yapmadan dolar cinsi tahvil kupon ödemesini yapması gereken son tarihi geride bırakırken yatırımcıların korktuğu temerrüte düşme ihtimali artıyor.

Piyasalar, 305 milyar dolar borcu bulunan ve likidite sıkıntısı yaşayan şirketin iflasının Çin'deki finansal sistemin işlerliğini bozacağından ve sorunların diğer ülkelere de yayılacağından endişe duyuyorlar.

Şirketin 83.5 milyon dolar tutarındaki kupon ödemesi için son tarih geçerken, Evergrande'den konuya ilişkin bir açıklama yapılmadı.

Tahvil sahiplerine ödeme yapıldığına dair bir sinyal vermeyen şirket böylece ödemelerini tamamlaması için gereken 30 günlük ek süreyi başlatmış oldu. Ödemeler bu süre içinde yapılmazsa bu tahviller temerrüte düşmüş olacak.

Singapur'da Principal Global Investors şirketinin sabit getirili yatırım araçları Asya birimi başkanı Howe Chung Wan, "Kimse bu aşamada büyük riskler almak istemediği için böyle ürkütücü sessizlik dönemleri olacaktır. Daha önce Evergrande'nin yaşadığı olayın

büyüklüğüne benzer bir olay görülmedi. Çin'de tatil başlamadan önceki yaklaşık 10 gün boyunca bekleyip neler olacağını göreceğiz" dedi.

Çin Merkez Bankası bugün bankacılık sistemine yeniden likidite sağlarken bu piyasaları desteklemek için atılan bir adım olarak görüldü.

Ancak yetkililer Evergrande'nin içinde bulunduğu duruma karşısında sessizliklerini korurken, Çin devlet basınında şirketi kurtaracak olası bir plan hakkında [haber](#) yer almadı.

Evergrande hisseleri dünkü kazanımlarının bir kısmını geri vererek %6 düştü.

## Çelik Sektöründe Yatırım Rüzgarı Esiyor

### *Ekonomist*

Türkiye çelik sektörü son yılların en parlak günlerini yaşıyor. Bu yıl 35 milyon tonluk toplam üretiminin 40 milyon tona çıkması öngörülen sektörde, yeni yatırımı gündeme alan şirketler arasında HABAŞ, Tosyalı, Yıldız Demir Çelik, Çolakoğlu ve İÇDAŞ gibi isimler yer alıyor.

Pandemi süreci birçok sektörü derinden etkilerken, Türkiye demir-çelik üreticilerine ise güçlü büyüme olarak yansıdı. ABD ve AB'nin uyguladığı ihracat kotalarının yaşattığı zorluk bir yana pandemi nedeniyle geçen yıl küresel çelik sektörü yüzde 1 daralırken, Türkiye çelik sektörü ise yüzde 6'lık büyüme gerçekleştirdi. Sektör, 2021'in ilk altı ayında ise yüzde 20 civarında büyüdü ve ihracat değerini yüzde 50 artırdı. Bu performansıya dünyada üretimde yedinci sıraya yükselen sektörde, bu yıl üretime dönük yatırımlar ise hızlandı. Dünyada talepte yaşanan artış üretime dönük yatırımları da tetiklerken, özellikle yassı çelikte yeni kapasitelerin devreye girmesi bekleniyor. Yatırımı gündeme alan şirketler arasında HABAŞ, Tosyalı, Yıldız Demir Çelik, Çolakoğlu ve İÇDAŞ gibi önemli isimler yer alıyor. 10 milyon ton civarında olan yassı çelik üretimine yeni yatırımlarla 7 milyon tonu üzerinde bir kapasitenin daha eklenmesi öngörülüyor. Bu kapasitelerin devreye girmesi ise iki yılı alacak. HABAŞ ve Tosyalı yeni yassı yatırımını 2022'de devreye almayı planlarken, Çolakoğlu'nun 2023, İÇDAŞ'ın ise 2025'te yatırımını tamamlaması öngörülüyor. Toplamda 5 milyar dolar

üzerindeki bu yatırımların ardından sektörde 5 milyon tonluk yassı üretim kapasitesine dönük yatırımın daha gündeme gelmesi bekleniyor.



### **Pandemi krizini nasıl fırsata çevirdiler?**

Türkiye, ihracatta AB ve ABD pazarlarındaki daralmayı yeni pazarlara ulaşarak veya zayıf olduğu pazarlarda varlığını artırarak telafi etmeye çalıştı.

Uzak Doğu, Güneydoğu Asya, Afrika ve Güney Amerika son dönemde

Türk çelik ihracatçısı için alternatif pazarlar oldu.

2020 yılında çelik üretiminde dünya küçülürken, büyük üretici ülkelerden Türkiye dahil sadece beş ülke (Çin, Vietnamâ, Rusya, İran) büyüme gösterebildi. Diğer büyükler ABD, Japonya, Almanya, İtalya ve

Hindistan yüzde 10-20 dolaylarında daralma yaşadı.

Türkiye bu süreçte, Çin'den boşalan Uzakdoğu ve Güneydoğu Asya pazarlarına önemli tutarda ihracat gerçekleştirdi.

Çelik fiyatlarında bu dönemde gerçekleşen astronomik artışlarla ihracat bir önceki yıla göre ise değer olarak yüzde 50 artış kaydetti.

## **İSKENDERUN'A 2,5 MİLYAR DOLAR YATIRIM**

Türkiye'nin çelik üretiminde en büyük üçüncü şirketi konumunda olan Tosyalı Holding, yıllık 4 milyon ton yassı çelik kapasiteli

tesisini 2022 sonunda devreye almayı planlıyor, iskenderun Sarıseki'de değeri 2,5 milyar dolar olan yatırımın bir kısmının ise

bu yıl sonunda devreye alınması öngörülüyor. Tosyalı Holding Yönetim Kurulu Başkanı Fuat Tosyalı, bu tesis devreye girdiğinde

bugünkü fiyatlandırma baz alınırsa Türkiye'nin yıllık 4 milyar dolarlık ithalatını ikame edeceklerini söylüyor. Tosyalı, "Demir-

çelik ihracatımızın bu yeni artışlar, yeni kapasiteler ve yeni üretimler sayesinde, gelişme sürecine gireceği, yüzde 10 civarında

üretim ve ihracat artışının söz konusu olacağını öngörüyorum" diyor.

## **YENİ YATIRIMLAR YOLDA**

Sektörün Çanakkale'deki güçlü oyuncusu İÇDAŞ'ta önemli bir yatırım kararına imza atıyor, ilk etapta 350 milyon dolarlık yatırımla oplam kapasitesi 3 milyon ton olması öngörülen yassı çelik üretim tesisini Çanakkale'de kurmayı planlayan şirket, bu tesisini 2025 yılında açacak. Çelik ihracatçıları Birliği (ÇİB) Başkanı ve İÇDAŞ Yönetim Kurulu Üyesi Adnan Aslan bu tesis için görüşmelere başladıklarını fakat karar aşamasını 2022 yılını bulacağını belirtiyor. Aslan, "Bu yatırımla kapasitemiz toplamda 6 milyon ton olacak. Dünya genelinde fiyatları artınca global ölçekte yatırımlar arttı. Bu nedenle 16-18 ayda teslim edilen makine ekipmanları, şimdi ise kontrat imzalandıktan 26-28 aydan sonra mümkün olmuyor" diye konuşuyor.

## **ÜRETİMİ YÜZDE 50 ARTIRACAK**

2021 yılında tam kapasite ile çalıştıklarını söyleyen Çolakoğlu Metalürji Genel Müdürü Uğur Dalbeler ise mevcut üretimi yüzde 50 artıracak yeni bir yatırıma başladıklarını aktarıyor, imalat sanayinin ihtiyaç duyduğu ve şu ana kadar üretilmeyen kalitedeki ürünlerin yurtiçi

tedarikini olası kılabilmek için çalıştıklarını aktaran Dalbeler şöyle devam ediyor: "Amacımız öncelikle yurtiçinde çelik kullanıcılarının kalite ve kantite anlamında tüm ihtiyaçlarına cevap vermek ve ardından dünyanın birçok pazarında tanınan ve aranan bir tedarikçisi olmak."

Yıldız Demir Çelik de yatırımı gündemine alan şirketlerde biri. Bu yılın son çeyreğinde ikinci galvaniz bu hattının devreye girmesini planlayan şirket, bu hattın devreye girmesiyle birlikte 600 bin tonluk mevcut üretim kapasitesini 900 bin tona taşıyacak. Hemen peşi sıra ise üçüncü hattın devreye alması kararı var. Yıldız Demir Çelik Genel Müdür Yardımcısı Erhan Özdemir, "Katma değerli üretim hacmini ciddi oranda yükseltecek bu yatırım, Yıldız Demir Çelik'in yıllık cirosunu da yüzde 40-45 oranında arttıracak. Şu anda montaj aşamasında olduğumuz ikinci hat yatırımımızla birlikte üçüncü galvaniz hattının da hazırlıklarını yapıyoruz" şeklinde konuşuyor. Oyak Grubu şirketleri Erdemir ve isdemir ise 2019 yılında başlattığı yatırım planına devam ediyor.

#### **40 MİLYON TON ÖNGÖRÜSÜ**

Pandemi ile birlikte bozulan tedarik zinciri sonucunda hem yurt dışı hem de yurt içinde oluşan risklerin yanı sıra fırsatlar da doğdu. Türkiye çelik endüstrisi geçen yıl küresel salgına rağmen çelik üretimini yüzde 6 artırmayı başardı ve Avrupa'daki en büyük rakibi Almanya'yı geçerek Avrupa'nın en büyük çelik üreticisi konumuna yükseldi.

Kısa bir süre önce demir çelik raporu yayımlayan KPMG'nin Türkiye Metal ve Maden Sektör Lideri Burak Yıldırım ise Türk çelik üreticisinin tecrübesi ve kriz anlarındaki hızlı manevra kabiliyetiyle başarıyı yakaladığını söylüyor. Yıldırım, şu değerlendirmeyi yapıyor: "Türkiye çelik sektörü esnek yapısıyla hem pandemiye çok hızlı adapte oldu hem de ABD ile AB'nin düşürdüğü ihracat kotalarına yeni pazarlar bularak çözüm üretebildi." 2020 yılında dünya çelik üretimi yüzde 1 civarında daralırken, Türk ham çelik üretiminin yüzde 6 artış ile 35,8 milyon tona ulaştığına dikkat çeken Burak Yıldırım, en büyük çelik üreticisi Çin hariç bakıldığında dünya genelinde sektörün 2020 yılında yaklaşık yüzde 8 daraldığını belirtiyor. Yıldırım, "AB genelinde ise düşüş yüzde 12'yi buldu. Diğer büyük çelik üreticileri olan Hindistan ve Japonya da geçen yıl sırasıyla yüzde 10 ve yüzde 16 civarında düşüş yaşadı" diyor.

## SEKTÖR REKORA YAKIN

Dünya sıralamasında da 2020 gibi zor bir yılda sekizincilikten yedinciliğe yükselerek önemli bir başarıya imza atan sektörün bu yılda rekora imza atması sürpriz sayılmayacak. Fuat Tosyalı, sektörün yıl sonunda 40 milyon tona yakın bir üretim rakamına ulaşarak rekor kırmasının uzak bir senaryo olmadığı görüşünde. Çelik ihracatçıları Birliği Başkanı ve İÇDAŞ Yönetim Kurulu Üyesi Adnan Aslan da aynı fikri paylaşıyor. "Bu hızla gidersek sıvı çelikte üretim 35 milyon ton iken bu yıl 40 milyon tonu geçilecek" diyen Aslan, ihracatta ise yıl sonunda ise 23 milyon tonluk ihracattan 17 milyar dolarlık kaynak elde edileceğini ifade ediyor.

## 1,5 Yıl Sonra Gelen Faiz İndirimi

### *Bloomberght*

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini 100 baz puan indirerek yüzde 18 seviyesine çekti. Böylelikle 1,5 yıl sonra ilk faiz indirim kararı gelmiş oldu. Piyasanın beklentisi faizlerin yüzde 19 seviyesinde tutulacağı yönündeydi. Karar metninde çekirdek enflasyon gelişmelerinin değerlendirildiği ifade edildi. Metinden faizin enflasyon üzerinde belirleneceği olmak üzere sıkı duruş taahhüdü veren ifadeler çıkarıldı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini yüzde 18'e çekti.

Bloomberg HT anketine göre piyasanın beklentisi politika faizinin yüzde 19'da sabit bırakılacağı yönündeydi.

Bunun yanında sadece bir kurum politika faizinde 100 baz puanlık indirim beklediğini belirtmişti.

TCMB'nin karar metninde çekirdek enflasyona ilişkin gelişmelerin değerlendirildiği ifade edilirken, metinden "kararlı sıkı duruş" ifadesi de çıkarıldı. Karar metninde sıkı duruş taahhüdü veren ifadelerin de yer almadığı görüldü.

"Parasal duruşun sıklığı ticari kredilerde daraltıcı etki yapmaya başladı"

Karar metninde enflasyonda son dönemde gözlenen yükselişte; gıda ve ithalat fiyatlarındaki artışlar ile tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurların, yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışların ve açılmaya bağlı talep gelişmelerinin etkili olduğu belirtildi.

TCMB metinde bu etkilerin arazi unsurlardan kaynaklı olduğunun değerlendirildiğini söyledi.

Diğer taraftan, güçlü parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkileri devam ettiğini vurgulayan TCMB parasal duruşun sıkılığının ticari kredilerde öngörülenin ötesinde daraltıcı etki yapmaya başladığını vurguladı. Bunun yanında, bireysel kredilerin ılımlı seyre dönmesi için makroihtiyati politika çerçevesinin güçlendirildiği de eklendi.

Metinde çekirdek enflasyon vurgusu

Toplantı öncesinde çekirdek enflasyona vurgu yapan söylem değişikliğinin karar metnine yansıdığı da görüldü.

TCMB, para politikasının etkileyebildiği talep unsurlarının, çekirdek enflasyon gelişmelerinin ve arz şoklarının yarattığı etkilerin ayrıştırılmasına yönelik analizleri değerlendirdiğini belirtti.

Bu çerçevede para politikası duruşunda güncellemeye ihtiyaç bulunduğu değerlendirildiği ve faizde indirim yapılmasına karar verildiği ifade edildi.

Sıkı duruş taahhüdü veren ifadeler yer almadı

Karar metninde faizin enflasyon üzerinde belirleneceği ve kararlı sıkı duruş uygulanacağı ifadeleri yer almadı.

TCMB'nin, fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda enflasyonda kalıcı düşüğe işaret eden güçlü göstergeler oluşana ve orta vadeli yüzde 5 hedefine ulaşmaya kadar elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanmaya devam edeceği ifade edildi.

Fiyatlar genel düzeyinde sağlanacak istikrarın, ülke risk primlerindeki düşüş, ters para ikamesinin ve **Döviz** rezervlerindeki artış eğiliminin sürmesi ve finansman maliyetlerinin kalıcı olarak gerilemesi yoluyla makroekonomik istikrarı ve finansal istikrarı olumlu etkileyeceği de belirtildi.



Böylelikle, yatırım, üretim ve istihdam artışının sağlıklı ve sürdürülebilir bir şekilde devamı için uygun zemin oluşacağı söylendi.

Cari işlemler dengesinde pozitif beklenti

Karar metninde Türkiye'de iktisadi faaliyet ve cari dengeye ilişkin değerlendirmeler de yer aldı.

Metinde öncü göstergelerin yurt içinde iktisadi faaliyetin üçüncü çeyrekte dış talebin de etkisiyle güçlü seyrettiğine işaret ettiği belirtildi.

Aşılamanın toplumun geneline yayılarak hızlanmasının salgından olumsuz etkilenen hizmetler, turizm ve bağlantılı sektörlerin canlanmasına ve iktisadi faaliyetin daha dengeli bir bileşimle sürdürülmesine olanak tanıdığını belirten TCMB olumlu dış talep koşulları ve uygulanmakta olan sıkı para politikasının cari işlemler dengesini pozitif etkilediğini söyledi.

İhracattaki güçlü artış eğilimi ve aşılamadaki kuvvetli ivmenin turizm faaliyetlerini canlandırmasıyla yılın geri kalanında cari işlemler hesabının fazla vermesi beklentisi ifade edildi. TCMB cari işlemler dengesinde görülen iyileşme eğiliminin fiyat istikrarı hedefi için de önem arz ettiğini söyledi.



Küresel enflasyon vurgusu

Karar metninde küresel düzeydeki enflasyon gelişmeleri de ele alındı.

Gelişmiş ülkeler başta olmak üzere dünya genelinde aşılamanın hızlanmasının küresel ekonomide toparlanma sürecini desteklediği ifade edilirken bununla birlikte, aşılama oranlarındaki artışa rağmen salgında yeni varyantların küresel iktisadi faaliyet üzerindeki aşağı yönlü riskleri canlı tuttuğu belirtildi.

Metinde küresel talepteki hızlı toparlanmanın, emtia fiyatlarındaki yüksek seyrin, bazı sektörlerdeki arz kısıtlarının ve taşımacılık maliyetlerindeki artışın uluslararası ölçekte üretici ve tüketici fiyatlarının yükselmesine yol açtığı ifade edildi.

Başlıca tarımsal emtia ihracatçısı ülkelerde yaşanan iklim koşullarının küresel gıda fiyatları üzerine olumsuz yansımaları görüldüğü vurgulanırken yüksek küresel enflasyonun, enflasyon beklentileri ve uluslararası finansal piyasalar üzerindeki etkilerinin yakından izlendiği, gelişmiş ülke merkez bankalarının enflasyondaki yükselişin talep kompozisyonundaki normalleşme, arz kısıtlarının hafiflemesi ve baz etkilerinin devreden çıkmasıyla birlikte büyük ölçüde geçici nitelikte olacağını değerlendirdiği söylendi.

Bu çerçevede, gelişmiş ülke merkez bankalarının destekleyici parasal duruşlarını sürdürdüğü ve varlık alım programlarına devam ettiği belirtildi.

## **FITCH 2021 Yılı İçin Türkiye'nin Ekonomik Büyüme Beklentisini Yükseltti**

### **Steelorbis**

ABD merkezli kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Solutions, Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonominin 2021 yılı büyüme tahminini düşürürken, Avro bölgesi, Türkiye, Polonya, Meksika, Rusya ve Güney Afrika ekonomilerinin büyüme tahminlerini yükseltti.

Rapora göre, bu yıl için Türkiye'nin büyüme tahmini %7,9'dan %9,2'ye yükseldi. Ekonomik ivmenin bu yılın ikinci yarısına kadar devam edeceğini belirten Fitch, Türkiye'deki ekonomik büyümenin 2022 yılında %3,5'e gerilerken, 2023 yılında %4,5'e yükseleceğini tahmin ediyor. Raporda, güçlü büyüme oranlarına yüksek enflasyonun eşlik ettiği belirtilirken,

Türkiye'de enflasyonun bu yıl %17,2, 2022 yılında %13,4 ve 2023 yılında %10,5 seviyelerinde yer alacağı tahmin ediliyor.

Fitch, küresel ekonomik büyüme tahminini %6,3 seviyesinden %6'ya düşürürken, Çin'in ekonomik büyüme tahminini %8,4'ten %8,2'ye, ABD'nin tahminini %6,8'den %6,2'ye düşürdü. Öte yandan Avro bölgesinin ekonomik büyüme tahmini %5 seviyesinden %5,27'ye yükseldi.